

# Budget in brief

December 11, 1979

CAI  
FNI  
-79B71



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

CAI  
FNI  
-79B71

*From the Budget speech  
December 11, 1979*

*"... Part of the reason for our disappointing economic performance during the past decade has been the failure of governments, particularly the federal government, to face up to economic reality and to make the most of the country's opportunities. ... This I and my colleagues are determined to do even if it means risking some unpopularity, hopefully short-term. We are committed to the proposition that in the longer run good economics is good sense and thus good politics."*

*"A major priority in this and our subsequent budgets will be to create a system of incentives that will encourage Canadians to work, to save, to invest, to take risks in Canada, to become more efficient in production and to conserve energy and other scarce resources."*

*John Crosbie  
Minister of Finance*

*For additional copies of this booklet:*  
Distribution Centre,  
Department of Finance, Ottawa K1A 0G5  
(613)995-2855

## The Fiscal and Economic Setting

*“As a country and as a government we must face the fact that we have to pay our bills and cannot continue by borrowing ever more at the expense of our future.”*

- As promised, the budget presents a four-year projection of government revenues and spending.
- A fundamental objective is to achieve a steady reduction in the federal deficit. By means of higher taxes and severe spending restraint, the government's cash requirements will be cut in half over the four years from almost \$10 billion this year to less than \$5 billion in fiscal 1983-84, starting with a reduction to \$8.2 billion next year.
- Government spending increases over the next four years will be held to an annual average of 10 per cent — virtually no increase after allowing for inflation. An increasing portion of expenditures will be devoted to new energy initiatives.
- This fiscal plan will leave more room for financing of new business growth. Federal spending, as a share of GNP, would be rolled back over the four years to the level of the late 1960s.
- Economic projections indicate that, following slow growth in 1980, Canada can attain an annual growth rate of 3 1/2 to 4 per cent for the 1981-85 period, assuming recovery in the U.S. economy.

## Energy Policy

*"Our objective is clear. It is to move Canada rapidly away from dependence on oil imports and towards self-sufficiency by 1990."*

- Policy goals are to constrain demand for oil, bring in new supplies, encourage substitution of other energy forms, and lessen the impact of higher costs on lower income families and the Atlantic region.
- The domestic wellhead price of oil and natural gas would increase from now to 1984 at a measured pace to reach a ceiling of 85 per cent of the lesser of the U.S. "Chicago" price or the international price by January 1, 1984. Planned increases would total \$4 a barrel in 1980 and \$4.50 in following years.
- The price of natural gas would continue at its present 85-per-cent heat-content parity with oil for present production volumes, with a 65-per-cent parity on additional volumes to encourage substitution of gas for oil. Distributors would use the difference to aid householders and industry in converting from oil to gas.
- To help finance the energy program, agreement is being sought on the form of a new energy tax on producer revenues that would ensure the federal government roughly half of the oil and gas price increases exceeding \$2 per barrel per year and 30 cents per thousand cubic feet. It would take effect July 1, 1980.



- To promote conservation and raise revenues, an excise tax of 25 cents a gallon on all transportation fuels is levied immediately. For private motorists this means an increase of 18 cents a gallon. A rebate of 10 cents a gallon will be made for farming, commercial fishing and urban public transit. Even with the added tax and higher crude oil prices, retail prices are expected to remain below U.S. levels. Oil for heating will remain tax-exempt.
- To shelter lower- and middle-income families, a refundable energy tax credit of \$80 per adult and \$30 per child per year, phased in over two years, will be provided through the income tax system. For family incomes exceeding a given ceiling — \$21,380 in 1980 — the credit is reduced. If the credit exceeds a family's federal income tax otherwise payable, the difference will be refundable.
- A federal-provincial Canadian Energy Bank will be formed to finance energy development projects with private sector participation.
- Funding for the Canadian Home Insulation Program will be increased.
- Grants will be made in the Atlantic region to compensate for higher costs of oil-based electrical generation, and to support coal development and conversion of utilities and industries away from oil.
- The two-year fast write-off for energy conservation equipment will be extended for five years and its coverage broadened.

## Major Business Incentives

*"It is the first budget of a new era in the economic and financial affairs of this country — an era of new realism and an economic climate to provide improved opportunities and incentives for Canadians."*

- A temporary new small business development bond will enable small business corporations to obtain lower-cost "after-tax" financing from banks and other financial firms. Interest payments on up to \$500,000 of such debt, issued before 1981, will be treated for tax purposes as dividends — non-taxable to the lender and non-deductible to the small business. Since lenders will incur no tax liability on interest receipts, they will be able to correspondingly reduce the interest rate they charge on the small business development bond.
- Individuals will be encouraged to invest in common stock of Canadian corporations by deferral of capital gains tax on shares purchased through a new Common Stock Investment Plan.
- One-half of income earned on common stock investments by Registered Retirement Savings Plans will be exempt from tax when received by individuals on the maturing of their plans.



## Personal Income Tax

- Apart from the new refundable energy tax credit and the mortgage and property tax credit, no general change is proposed in rates or coverage of personal income tax.
- Taxpayers who employ their spouses in unincorporated businesses will henceforth be allowed to claim salaries paid to the spouses as taxable expenses. This will mean forgone revenues of \$160 million next year.
- Farmers will be enabled to get deferral of tax, once in a lifetime, on up to \$100,000 in taxable capital gains (representing \$200,000 of total capital gains) from the sale of their farm by transferring the gains to an RRSP.
- Several changes in income tax rules reflect recent reforms in family law, including extension of deductibility to court-ordered support payments made to a common-law spouse and children born out of marriage.
- The tax exemption for allowances paid to volunteer firemen will be increased from \$300 to \$500.
- The list of medical expenses eligible for deduction is extended by adding optical scanners for the blind (a device which translates print into a Braille-like format) and power-operated lifts designed for disabled persons.

## **Resource Taxation**

- The special depletion allowance for frontier oil and gas exploration wells will be extended nine months to the end of 1980 at a reduced rate, and replaced then by a new measure.
- The allowable rate of depreciation write-offs for Canadian oil and gas properties will be cut from 30 to 10 per cent.
- New rules will ensure that tax-exempt institutions cannot be used to circumvent tax rules on income from oil and gas production.
- A tax avoidance arrangement by non-resident operators of Canadian resource properties is being blocked.

## **Regional Development**

- Development projects in the Atlantic provinces and Gaspé region of Quebec may qualify for selective tax incentives tailored to their needs.
- A tax measure will encourage private sector participation in modernizing the Atlantic coast fishing fleet.

## Other Main Revenue Measures

- A special corporate surtax will apply immediately, amounting to 5 per cent of regular federal income tax payable by corporations. Under a sunset clause the surtax will expire December 31, 1981. It will reduce the federal deficit by some \$370 million next fiscal year.
- Levies on liquor, wine and beer will be rationalized and increased to yield \$130 million in added revenues next year. Adjustments will more closely align the taxes with alcoholic content of the different products. On balance, the changes mean increases of 11 cents for a 25-ounce bottle of liquor, one cent for a bottle of regular beer, one-half cent on light beer, and 13.3 cents for a 25-ounce bottle of table wine. The tax on low-alcohol malt beer would decline one-half cent per bottle.
- Levies on tobacco products will be increased 10 per cent, adding \$85 million to revenues. This would add 2.5 cents to a pack of 20 cigarettes.

## **Other Business Provisions**

- A number of important tax revisions are proposed, including several designed to check tax avoidance arrangements.
- New rules will clarify and reinforce the intent of the anti-avoidance provision relating to so-called capital gains strips.
- Rules governing the low tax rate on small business corporations will be adjusted to ensure that this benefit is not multiplied in the case of businesses that are operated as corporate partnerships.
- Changes will remove some unintended tax advantages arising out of certain kinds of unregistered employee benefit plans.
- Certain prepaid expenses of businesses will not be deductible for tax purposes until the year to which the expenditures relate, rather than in the year in which they were made.

## **Gold Holdings**

- Up to 1 million ounces of the 22 million ounces of gold held in the official Exchange Reserves Fund will be sold in the near future, allowing more of the reserves to be invested in interest-bearing securities.

## Sales and Excise Tax

- The exemption from sales tax on containers of tax-exempt goods will be restricted to manufacturers of such goods rather than extended to wholesalers and retailers of tax-exempt goods. This will affect mainly clothing and grocery stores and take-out food outlets.
- To prevent tax avoidance arrangements, sales tax on cosmetics will be imposed at the time when they are sold to retailers.
- Sales taxation is extended to the photo-finishing industry.
- Exemption from sales tax for aircraft is being limited to apply only to aircraft used exclusively in public commercial transport and in providing air services directly related to resource exploration and development, aerial spraying and seeding, aerial construction, fire protection and control and map making.



## **Employment Measures**

- Improved tax incentives will increase job opportunities, especially for the young and the handicapped. The current employment tax credit will be replaced by a new credit of \$80 a week per person employed.
- Contribution rates for Unemployment Insurance will be increased in 1980 to finance a greater share of benefits paid and also costs of the job referral and related employment services.

## **Trade Policy**

- A Commons committee will be asked to review White Paper proposals on safeguards against unfair trading practices.
- Tariff reductions agreed to in the Multilateral Trade Negotiations will be enacted.
- A few tariff changes are proposed in addition to MTN measures.

## The Budgetary Process

In keeping with the government's commitment to a more open system of governing, excessive budget secrecy should be eliminated. This can be done while still ensuring that sensitive tax changes are not revealed in advance of the budget.

Special studies on tax policy and tax system problems are to be referred to a parliamentary committee for detailed review, beginning shortly with a paper on the taxation of capital gains.

A general review is being made of tax measures to which "sunset" provisions might be attached. Some of the measures in this budget already carry such a provision.

*For further information on the budget:*  
Information Division,  
Department of Finance, Ottawa, K1A 0G5  
(613)992-1573



## Processus budgétaire

Conformément à l'engagement du gouvernement de rendre l'administration publique plus transparente, le secret budgétaire poussé à l'extrême devrait être éliminé. Il est possible d'y arriver tout en ne dévoilant pas de modifications fiscales à caractère délicat en avance du budget.

Des études spéciales sur la politique et les problèmes fiscaux seront référées à un comité parlementaire afin qu'il étudie ces questions en détail, à commencer par un document sur l'imposition des gains en capital qui paraîtra prochainement.

Un examen général des dispositions fiscales auxquelles on pourrait assigner un délai d'expiration a été entrepris. Certaines des mesures de ce budget comportent déjà une telle disposition.

*Pour de plus amples renseignements sur le budget:*

Division de l'information,  
Ministère des Finances, Ottawa K1A 0G5  
(613) 992-1573

## Mesures en matière d'emploi

- Des stimulants fiscaux améliorés accroîtront les possibilités d'emploi, notamment pour les jeunes et les handicapés. L'actuel crédit d'impôt à l'emploi sera remplacé par un crédit de \$80 par semaine et par personne employée.
- Les taux de cotisation à l'assurance-chômage seront majorés en 1980, de manière à financer une plus grande partie des prestations ainsi que le coût des services d'orientation et de placement.

## Politique commerciale

- Un comité des Communes sera chargé d'étudier les propositions du Livre blanc sur les mesures de sauvegarde contre les pratiques commerciales déloyales.
- Les réductions tarifaires convenues lors des négociations commerciales multilatérales seront sanctionnées.
- Quelques modifications tarifaires sont proposées par ailleurs.



## Réserves d'or

- On vendra prochainement jusqu'à 1 million d'onces d'or, sur les 22 millions d'onces que détient le Fonds des changes, ce qui permettra de placer une plus grande proportion des réserves officielles en titres productifs d'intérêt.

## Taxe de vente et d'acrise

- L'exonération de la taxe de vente, sur les récipients contenant des articles exonérés, sera limitée aux fabricants de ces articles au lieu de bénéficier aussi aux grossistes et aux détaillants. Cette mesure touchera principalement les magasins de vêtements, les épiceries et les points de vente d'aliments à emporter.

- Pour prévenir des arrangements qui permettent d'éviter l'impôt, la taxe de vente sur les cosmétiques sera imposée au moment où ces produits sont vendus aux détaillants.
- La taxe de vente est étendue aux travaux de finition photographique.

- L'exonération de la taxe de vente, pour les aéronefs, est limitée à ceux qui servent exclusivement aux transports publics commerciaux et aux services aériens directement liés à l'exploration et à la mise en valeur des ressources, à l'épandage et à l'ensemencement, à la construction, à la protection et à la lutte contre les incendies et à la cartographie.

- Les prélèvements sur les produits du tabac seront augmentés de 10 p. cent, ce qui accroîtra les recettes de \$85 millions. La hausse sera de 2.5 cents sur un paquet de 20 cigarettes.
- 25 onces de vin de table. La taxe sur la bière de malt, peu alcoolisée, diminuera d'un demi-cent par bouteille.

## Autres dispositions intéressant les entreprises

- Plusieurs changements fiscaux importants sont proposés, notamment pour contrecarrer les mécanismes permettant d'éviter l'impôt.
- De nouvelles règles clarifieront et renforceront l'esprit de la disposition visant à prévenir le «dépouillement» des gains en capital.
- Les règles applicables au taux réduit d'imposition des petites sociétés seront aménagées de manière que cet avantage ne soit pas multiplié dans le cas des entreprises exploitées sous forme d'association de sociétés.

- Des modifications supprimeront les allègements fiscaux indus que permettent d'obtenir certains genres de régimes non enregistrés d'avantages sociaux.

- Certains frais payés d'avance seront déductibles par les entreprises pour l'année à laquelle les dépenses se rapportent plutôt qu'à l'égard de l'exercice où elles ont été engagées.

- Les prélèvements sur les spiritueux, les vins et la bière deviendront plus rationnels et seront augmentés de manière à rapporter \$130 millions de recettes supplémentaires l'an prochain. Le taux de la taxe sera modifié pour mieux correspondre au degré alcoolique des différents produits. Dans l'ensemble, cette mesure se traduit par une augmentation de 11 cents par bouteille de 25 onces de spiritueux, d'un cent par bouteille pour la bière ordinaire, d'un demi-cent pour la bière légère et de 13.3 cents par bouteille de
- Une surtaxe spéciale sur les sociétés sera appliquée immédiatement; elle s'élèvera à 5 p. cent de l'impôt fédéral normal sur le revenu des sociétés. Cette surtaxe prendra fin le 31 décembre 1981. Elle réduira le déficit fédéral de quelque \$370 millions au cours du prochain exercice.
- 

## Autres mesures importantes sur le plan des recettes

- Une mesure fiscale favorisera la participation du secteur privé à la modernisation de la flotte de pêche dans la région de l'Atlantique.
- Les projets de développement entrepris dans les provinces de l'Atlantique et en Gaspésie pourront donner droit à des stimulants fiscaux sélectifs conçus en fonction de leurs besoins particuliers.
- 

## Développement régional

qui transposent les textes imprimés sous une forme analogue au Braille et les éleveurs mécaniques destinées aux invalides.

## **Imposition du secteur des ressources**

- La déduction spéciale pour épuisement, à l'égard des puits d'exploration de pétrole et de gaz dans les régions pionnières, sera prolongée de neuf mois jusqu'à la fin de 1980, à un taux réduit. Elle sera ensuite remplacée par une nouvelle mesure.

- Le taux admissible d'amortissement des avoirs pétroliers et gaziers canadiens sera ramené de 30 à 10 p. cent.

- De nouvelles règles verront à ce que les institutions exonérées d'impôt ne puissent servir à tourner les règlements fiscaux applicables aux revenus tirés de la production de pétrole et de gaz.

- On arrête le recours à un mécanisme qui permet aux exploitants non résidents d'avoirs miniers canadiens d'éviter l'impôt.

## Impôt sur le revenu des particuliers

- Mis à part le nouveau crédit d'impôt remboursable au titre de l'énergie et le crédit pour intérêts hypothécaires et impôts fonciers, aucun changement majeur n'est proposé à l'égard des taux ou de l'assiette de l'impôt sur le revenu des particuliers.
- Les contribuables qui emploient leur conjoint dans une entreprise non constituée en société pourront désormais déduire la rémunération versée à ce conjoint. Cette mesure se traduira par un manque à gagner de \$160 millions l'an prochain.

- Les agriculteurs pourront différer l'impôt (une seule fois) sur un maximum de \$100,000 de gains en capital imposables (représentant \$200,000 de gains en capital au total) provenant de la vente de leur exploitation agricole, en transférant les gains à un REER.
- Plusieurs changements sont apportés pour tenir compte des réformes récentes du droit de la famille; les paiements de soutien versés en application d'une décision judiciaire à un conjoint de droit commun ou aux enfants nés hors du mariage seront déductibles.

- Le montant exonéré des indemnités payées aux pompiers volontaires sera porté de \$300 à \$500.

- On ajoute à la liste des dépenses médicales déductibles les appareils destinés aux aveugles



des dividendes, non imposables pour le prêteur et non déductibles pour l'emprunteur. Comme ils n'auront pas à payer d'impôt sur les intérêts reçus, les prêteurs pourront réduire en conséquence le taux d'intérêt facturé aux petites entreprises sur ces obligations.

— Les particuliers seront encouragés à investir en actions ordinaires de sociétés canadiennes grâce au report de l'impôt sur les gains en capital quand les actions seront achetées par l'intermédiaire d'un nouveau Régime de placement en actions ordinaires.

— La moitié du revenu gagné sur les actions ordinaires achetées par les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (RÉER) sera exonérée d'impôt quand ce revenu sera reçu par le contribuable, à la maturité du régime.

— Les fonds consacrés au Programme canadien d'isolation thermique des résidences seront accrus.

— Des subventions seront accordées dans la région de l'Atlantique pour compenser le coût plus élevé de la production d'électricité à partir du pétrole, ainsi que pour soutenir l'exploitation du charbon et la conversion des services d'utilité publique et des industries.

— L'amortissement accéléré de l'équipement permettant d'économiser l'énergie sera prolongé de cinq ans et son champ d'application sera élargi.

## Principaux encouragements aux entreprises

*«C'est le premier budget d'une ère nouvelle dans les affaires économiques et financières de ce pays, une ère caractérisée par un réalisme nouveau et un climat économique plus stimulant et plus favorable aux Canadiens.»*

— Un nouveau genre temporaire de titre, l'obligation pour l'expansion des petites entreprises, permettra à ces dernières d'obtenir des des banques et des autres sociétés financières des concours à moindres frais, après impôt. Les intérêts payés sur ces obligations — à condition qu'elles ne dépassent pas \$500,000 et soient émises avant 1981 — seront considérés par le fisc comme

appliquée aux recettes des producteurs, qui assurerait au gouvernement fédéral à peu près la moitié des hausses de prix du pétrole et du gaz dépassant \$2 le baril ou 30 cents les mille pieds cubes par an. Cette mesure entrerait en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 1980.

— Pour promouvoir les économies et accroître les recettes, une taxe d'accise de 25 cents le gallon est imposée immédiatement sur tous les carburants. Cette mesure se traduit pour les automobilistes par une augmentation de 18 cents le gallon. Un rabais de 10 cents le gallon sera accordé aux agriculteurs, aux pêcheurs commerciaux et aux transports publics urbains. Même avec cette taxe et les prix plus élevés du pétrole brut, les prix de détail devraient rester moins élevés au Canada qu'aux Etats-Unis. L'huile de chauffage ne sera pas touchée par cette mesure.

— Les familles à revenu modique bénéficieront d'un crédit d'impôt remboursable au titre de l'énergie, de \$80 par adulte et de \$30 par enfant annuellement, dont l'instauration sera répartie sur deux ans. Le crédit sera diminué pour les familles dont le revenu dépasse un plafond fixé — \$21,380 en 1980. Si le crédit est supérieur à l'impôt fédéral sur le revenu autrement payable par la famille, la différence sera remboursable.

— Une Banque canadienne de l'énergie, à caractère fédéral-provincial sera créée pour financer des projets de mise en valeur de l'énergie avec participation du secteur privé.

## Politique énergétique

*«Notre objectif est clair: il consiste à libérer rapidement le Canada de sa dépendance vis-à-vis du pétrole importé, pour le rendre autonome d'ici 1990.»*

- Les objectifs sont de contenir la demande de pétrole, de mettre en valeur de nouvelles sources d'approvisionnement, d'encourager le remplacement du pétrole par d'autres formes d'énergie et d'atténuer les effets de la hausse des prix sur les familles à revenu modique et sur la région de l'Atlantique.

- Le prix intérieur du pétrole et du gaz naturel à la tête du puits augmenterait d'ici 1984 à un rythme mesuré pour atteindre un plafond de 85 p. cent du moindre du prix américain à Chicago ou du prix international, d'ici le 1<sup>er</sup> janvier 1984. Les hausses prévues s'élèveraient au total à \$4 le baril en 1980 et à \$4.50 les années suivantes.

- Le prix du gaz naturel serait maintenu à 85 p. cent du prix du pétrole (en équivalent thermique) pour le volume actuel de production, les quantités supplémentaires étant facturées à 65 p. cent pour encourager le remplacement du pétrole par le gaz. Les distributeurs utiliseraient la différence pour aider les foyers et l'industrie à se convertir au gaz.

- Pour aider à financer le programme énergétique, on cherche à s'entendre sur la forme d'une nouvelle taxe énergétique

## Orientation financière et économique

*« En tant que pays et en tant que gouvernement, nous devons faire face à l'obligation de payer nos factures et cesser d'emprunter toujours plus, aux dépens de notre avenir. »*

- Comme promis, le budget présente une projection des recettes et des dépenses fédérales pour quatre ans.

- Le but est de réduire progressivement le déficit fédéral. Grâce à des impôts et taxes plus élevés et à des restrictions des dépenses, le gouvernement réduira de moitié ses besoins financiers au cours des quatre années, les faisant passer de près de \$10 milliards cette année à \$8.2 milliards dès l'an prochain et à moins de \$5 milliards en 1983-84.

- La hausse des dépenses des quatre prochaines années sera maintenue à 10 p. cent par an en moyenne soit une augmentation presque nulle compte tenu de l'inflation. Une proportion croissante des dépenses sera consacrée aux nouvelles initiatives énergétiques.

- Ce plan financier facilitera l'obtention de capitaux pour les entreprises. La proportion des dépenses fédérales par rapport au PNB sera ramenée en quatre ans au niveau de la fin de la décennie 1960.

- Les projections économiques indiquent que, après une croissance lente en 1980, le Canada pourrait obtenir un taux annuel de progression de 3 1/2 à 4 p. cent pour la période 1981-1985, en supposant une reprise aux E.-U.

*Pour exemplaires supplémentaires de cette brochure:*  
Centre de distribution,  
Ministère des Finances, Ottawa K1A 0G5  
(613) 995-2855

« Les gouvernements — et en particulier le gouvernement fédéral — ont leur part de responsabilité pour ne pas avoir fait face aux réalités économiques et avoir négligé de tirer le maximum du potentiel de notre pays... Je suis bien déterminé, ainsi que mes collègues, à m'engager dans cette voie, même si elle doit nous exposer pour un temps à une certaine impopularité. Nous sommes persuadés que, à la longue, des principes économiques sains sont payants et, donc, constituent une bonne politique. »

« L'une des grandes priorités de ce budget et de nos budgets suivants sera l'établissement d'un système d'incitations qui encourageront les Canadiens à travailler, à épargner, à investir, à prendre des risques au Canada, à devenir plus efficaces dans la production et à économiser l'énergie et les autres ressources rares. »





# Budget en bref

le 11 décembre 1979



Ministère des Finances  
Canada

Department of Finance  
Canada